

博时沪港深优质企业灵活配置混合型  
证券投资基金

2016 年第 2 季度报告

2016 年 6 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年七月二十日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时沪港深优质企业基金	
基金主代码	001215	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 5 月 14 日	
报告期末基金份额总额	1,519,079,119.66 份	
投资目标	本基金通过对符合或引领中国经济转型优质企业的深入研究,把握沪港通及后续资本市场开放政策带来的投资机会,在严格控制估值风险及流动性风险的前提下,获取基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金投资策略分三个层次:首先是大类资产配置,即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例;其次是行业配置,即根据行业发展规律和内在逻辑,在不同行业之间进行动态配置;最后是个股选择策略和债券投资策略。	
业绩比较基准	中国债券总财富指数收益率×40%+中证 500 指数收益率×40%+恒生综合指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险/收益品种。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时沪港深优质企业 A	博时沪港深优质企业 C
下属分级基金的交易代码	001215	002555
报告期末下属分级基金的份额总额	1,519,078,390.99 份	728.67 份

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2016 年 4 月 1 日-2016 年 6 月 30 日)	
	博时沪港深优质企业 A	博时沪港深优质企业 C
1. 本期已实现收益	-77,367,582.88	-644.07
2. 本期利润	-8,454,261.42	463.88
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0055	0.0589
4. 期末基金资产净值	1,038,010,709.50	516.85
5. 期末基金份额净值	0.683	0.709

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

##### 1、博时沪港深优质企业 A:

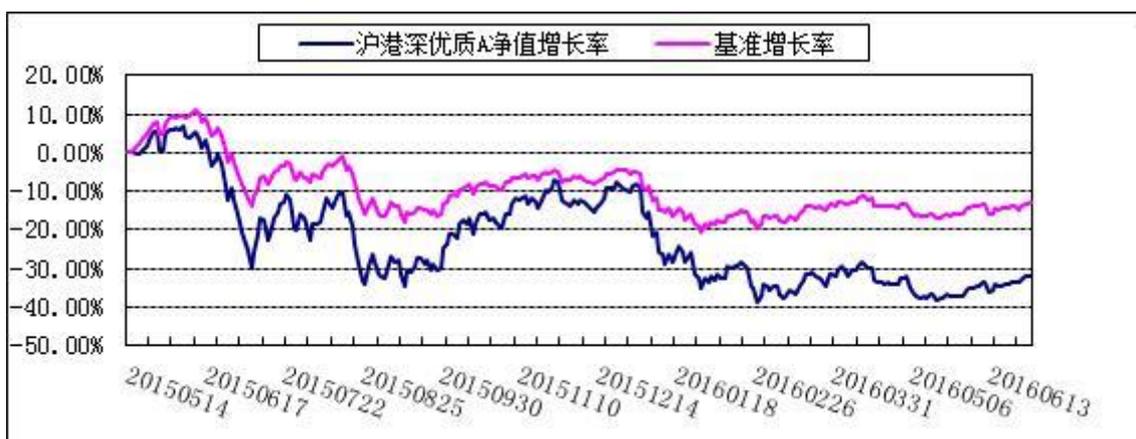
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.73%	1.42%	0.41%	0.78%	-1.14%	0.64%

##### 2、博时沪港深优质企业 C:

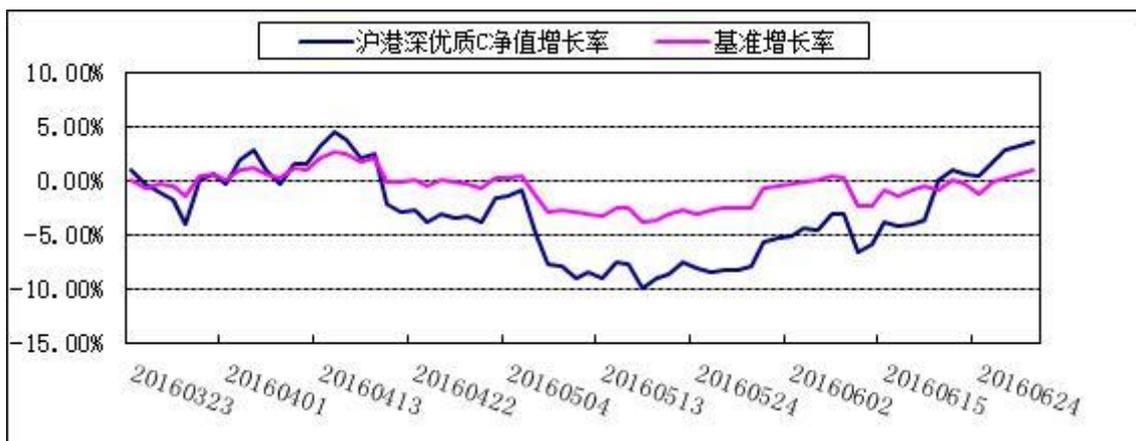
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.90%	1.51%	0.41%	0.78%	2.49%	0.73%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

##### 1. 博时沪港深优质企业 A:



##### 2. 博时沪港深优质企业 C:



注：本基金合同于 2015 年 5 月 14 日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条（二）投资范围、（四）投资限制的有关约定。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张溪冈	基金经理/国际组投资总监	2016-05-30	-	14.8	2001 年起先后在香港新鸿基证券有限公司、和丰顺投资有限公司工作；2009 年加入博时基金管理有限公司，历任研究员、投资经理、国际投资部副总经理、股票投资部国际组投资副总监。现任股票投资部国际组投资总监兼博时大中华亚太精选股票（QDII）基金、博时沪港深优质企业混合基金的基金经理。
周志超	基金经理	2016-05-30	-	10	2003 年起先后在诺安基金、信达澳银基金、广发基金、摩根士丹利华鑫基金工作。2015 年加入博时基金管理有限公司，现任博时卓越品牌混合（LOF）基金兼博时沪港深优质企业混合基金的基金经理。
招扬	基金经理/绝对收益组投资副总监	2015-05-14	2016-05-30	8.6	2004 至 2007 年曾在华为技术有限公司工作。2007 年加入博时基金管理有限公司，历任研究员、资本品研究组主管兼研究员、投资经理、特定资产管理部副总经理。现任股票投资部副总经理兼绝对收益组投资副总监、博时裕益灵活配置混合型证券投资基金、博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

### 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

#### A、大类资产配置：

①股票资产配置——报告期内，本基金坚持“价值投资、精选个股”的投资策略。

②债券资产配置——报告期内，本基金未配置债券资产。

#### B、二级资产配置：

股票资产配置——本报告期，本基金坚持“价值投资、精选个股”的策略。重点持有低估值或者转型预期较为强烈（且估值合理）的个股，持仓以金融、轻工、纺织服装、高端制造业为主。

#### C、报告期股票操作回顾：

2 季度股市表现较好，虽然股指变化不大，但是个股表现精彩纷呈。2 季度上证综指下跌 2.46%，深证成指上涨 0.33%，创业板下跌 0.49%，两市上涨股票 1420 只，占总数比例超过 50%，涨幅超过 20%的股票 402 只，占比 14%。

个股方面，2 季度以次新股、新能源汽车、智能驾驶、稀土永磁、OLED 等板块表现最为亮眼，另外，以白酒、家电为代表的消费股表现也相当出色。综合来看，2 季度股市呈现强者恒强，弱者恒弱的结构性牛熊市并存的局面。

本基金 2 季度继续坚持价值投资的理念，主要持仓为低估值、中小市值的成长股，远离市场热点，仓位继续保持高位。由于市场整体向上，重仓股也有一定的补涨需求，加上仓位较高，业绩表现较好，净值排名有所前进。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日, 本基金 A 类基金份额净值为 0.683, 份额累计净值为 0.683 元; C 类基金份额净值为 0.709 元, 份额累计净值为 0.709 元。报告期内, 本基金 A 类基金份额净值增长率为-0.73%, 同期业绩基准增长率 0.41%; C 类基金份额净值增长率为 2.90%, 同期业绩基准增长率 0.41%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观方面, 1-5 月规模以上工业增加值同比增速 5.9%, 较上月小幅回升 0.1 个百分点。5 月当月工业增加值同比增速 6%, 与上月持平。1-5 月规模以上工业企业利润同比增长 6.4%, 增速比 1-4 月回落 0.1 个百分点。其中, 5 月利润同比增长 3.7%, 比上月回落 0.5 个百分点。5 月中国制造业采购经理人 PMI 指数为 50.1, 与上月持平, 为连续第 3 个月处于荣枯线上方。不过 5 月财新 PMI 指数终值 49.2, 较上月下滑 0.2, 为连续 16 个月处于收缩区间。投资方面, 1-5 月固定资产投资同比增长 9.6%, 回落幅度扩大到 0.9 个百分点, 其中 5 月当月同比增速 7.4%, 较上月回落 2.7 个百分点, 5 月当月房地产开发投资同比增速 6.6%, 较上月下滑 3.1 个百分点。信贷方面, 5 月 M2 货币供应同比增 11.8%, 预期 12.5%, 前值 12.8%。5 月社会融资规模 6599 亿, 预期 10000 亿, 前值 7510 亿。5 月新增人民币贷款 9855 亿元, 预期 7500 亿元, 前值 5556 亿元。消费方面, 5 月社会消费品零售总额同比名义增速 10%, 扣除价格因素实际增长 7.8%, 较上月略升 0.2 个百分点, 表现平淡。总的来说, 国内宏观经济表现继续疲软, 企业层面不愿意加杠杆, 加杠杆的主力变成了政府和居民个人 (主要是房贷)。

证券市场方面, 虽然 A 股经历了多轮的下跌洗礼, 但是数据显示大部分公司估值依然处在高位, 缺乏投资价值。近期表现火爆的各色主题类个股, 业绩基本是无法兑现的, 上涨主要愿意短线资金的博弈行为。以钢铁有色煤炭为代表的投资产业链, 面临着需求长期持续性的下滑, 即使政府推动供给侧改革, 其对上市公司盈利的正面影响也是有限的。以银行、白酒为代表的大盘蓝筹股, 我们觉得避险价值较强, 但成长性不足, 也不是长期投资的最优选择。

在投资上, 我们致力于实现净值的持续性、长期的优异表现, 而不是单单某一个阶段的爆发。因此, 我们的投资不会局限于押注于某些特定行业, 在行业属性上, 我们的投资还是比较分散的。主要还是个股选择, 精选那些行业前景较好、预期差较大、估值有较大安全边际的个股, 并重仓持有。此外, 我们认为企业并购和转型的大浪潮 (尤其是后面会有越来越多的跨国并购) 不会那么快结束, 因此, 我们也致力于挖掘并投资于

那些并购和转型预期强烈、估值和市值相对合理的公司。

#### 4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	819,744,251.80	78.35
	其中：股票	819,744,251.80	78.35
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	211,292,441.29	20.20
7	其他各项资产	15,203,887.61	1.45
8	合计	1,046,240,580.70	100.00

注：权益投资中通过沪港通机制投资香港股票金额 115,468,000.00 元，占基金总资产比例 11.04%。

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	490,977,458.00	47.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	111,226,793.80	10.72
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	19,290,000.00	1.86
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	82,782,000.00	7.98

N	水利、环境和公共设施管理业		
O	居民服务、修理和其他服务业		
P	教育		
Q	卫生和社会工作		
R	文化、体育和娱乐业		
S	综合		
	合计	704,276,251.80	67.85

注：上表按行业分类的股票投资组合仅包括在上海证券交易所和深圳证券交易所上市交易的股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	14,320,000.00	1.38
能源	47,124,000.00	4.54
医疗保健	22,610,000.00	2.18
工业	31,414,000.00	3.03
合计	115,468,000.00	11.12

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000910	大亚科技	6,600,000	101,970,000.00	9.82
2	600382	广东明珠	6,200,000	99,200,000.00	9.56
3	002398	建研集团	6,300,000	82,782,000.00	7.98
4	002662	京威股份	4,100,000	61,951,000.00	5.97
5	002394	联发股份	3,900,000	58,890,000.00	5.67
6	000488	晨鸣纸业	7,000,000	55,580,000.00	5.35
7	000887	中鼎股份	2,500,000	55,275,000.00	5.33
8	1033 HK	中石化油服	37,400,000	47,124,000.00	4.54
9	002695	煌上煌	800,000	40,288,000.00	3.88
10	2727 HK	上海电气	11,300,000	31,414,000.00	3.03

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

#### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,790,769.11
2	应收证券清算款	10,719,911.89
3	应收股利	1,480,965.44
4	应收利息	44,587.09
5	应收申购款	167,654.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,203,887.61

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	博时沪港深优质企业A	博时沪港深优质企业C
本报告期期初基金份额总额	1,550,224,427.29	438.60
报告期基金总申购份额	15,067,744.74	19,152.36
减:报告期基金总赎回份额	46,213,781.04	18,862.29
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,519,078,390.99	728.67

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国民创造财富”是博时的使命。博时的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2016 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 117 只开放式基金，并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户。资产管理净值总规模为 4598.72 亿元人民币，其中公募基金资产规模 2497.59 亿元人民币，累计分红 724.58 亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

### 1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，2016 年一季度，博时旗下基金业绩依然领先。

截至 6 月 30 日，偏股型基金中，行业轮动、创业成长、博时主题基金，今年以来净值增长率在同类型 374 只基金中排名前 1/10；标准指数股票型基金中，博时淘金 100 大数据、博时上证自然资源 ETF、中证银行指数分级基金，今年以来净值增长率在同类型 326 只基金中都排名在前 1/8；ETF 联接基金里，上证资源 ETF 联接今年以来净值增长率在同类 66 只中排名第二；灵活配置型基金里，博时灵活配置 A 今年以来净值增长率在同类 290 只排名前 1/10；保本型基金里，博时招财一号保本混合，今年以来净值增长率在同类 51 只中排名前 1/7；博时黄金 ETF 场外 D 类今年以来净值增长率为 27.5%，在同类 8 只排名第一。

固定收益方面，长期标准债券型基金中，博时信用债纯债基金今年以来净值增长率在同类排名前 1/8；指数债券型基金里，博时上证企债 30ETF 今年以来净值增长率在同类排名前 1/8；货币市场基金里，博时外服货币，今年以来净值增长率在同类 194 只排名第四，博时现金收益货币，今年以来净值增长率在同类 194 只基金中排名前 2/5；博时安丰 18 定期开放债券，今年以来净值增长率在同类 45 只中排名第四。

QDII 基金中，博时亚洲票息，今年以来至 6 月 30 日净值增长 7.12%，在同类 QDII 债券基金 11 只中排名第二。

## 2、其他大事件

2016 年 6 月 24 日，由南方日报主办的一年一度“金榕奖”南方金融大奖系列评选正式揭晓，博时基金董事长张光华荣膺“2016 南方金融领导力年度大奖”，博时基金基金经理魏桢荣获“2016 南方金融年度投资理财师”称号。

由中国基金报、香山财富论坛、深圳市政府金融办、国泰基金联合主办的“中国机构投资者峰会暨财富管理国际论坛”2016 年 5 月 13 日在深举行。博时旗下博时信用债券获得“五年持续回报积极债券型明星基金奖”。

2016 年 5 月 10 日，由上海证券报主办的 2016 中国基金业峰会暨第十三届“金基金”奖颁奖典礼在上海举办，博时基金凭借在固定收益投资领域的突出表现，荣获“2015 年度金基金·债券投资回报基金管理公司”大奖。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会批准博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2 《博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

9.1.5 博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内在指定报刊上各项公告的原稿

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

二〇一六年七月二十日